

**RELACIÓN ENTRE EL DESEMPLEO EN COLOMBIA Y EL OTORGAMIENTO
DE CRÉDITOS DE CONSUMO EN TRES BANCOS NACIONALES MÁS
REPRESENTATIVOS PARA EL PERIODO 2016 A 2019**

Wilbert Stefamf Parra Luna

Cod: 342038



Universidad Católica de Colombia

Facultad de Ciencias Económicas y Administrativas

Especialización en Administración Financiera

2020

Resumen:

El desempleo es uno de los principales problemas socioeconómicos que tiene Colombia, se identifica fácilmente la problemática en el sentido de que, si la tasa de desempleo real es mayor a la proyectada por el Gobierno Nacional, esto provocaría en el corto plazo una disminución en el ritmo de consumo e inversión, y por ende una disminución en la demanda agregada.

En todos los países, sobre todo los de la región latinoamericana como: Colombia, Perú, Chile, entre otros, tienen dentro de sus principales objetivos, tener un nivel de desempleo preferiblemente bajo. Un alto nivel de ocupación dentro de la población económicamente activa alivia los niveles de estancamiento y promueve el normal ritmo de la economía interna.

El crédito de consumo es uno de los principales mecanismos de transmisión de política monetaria utilizados por el Banco de la República, estos son determinantes para el correcto andamiaje del sistema financiero del país. Un alto nivel de recursos financieros inyectados a la economía vía créditos de consumo, va a tener una estrecha relación frente a una variable macroeconómica como lo es el nivel de desempleo.

Realizando un análisis descriptivo de datos, se analiza el efecto que tuvo el nivel de desempleo entre los años 2016 y 2019 y su afectación sobre las variaciones de créditos (Montos) otorgados en el sistema bancario, específicamente por: Davivienda, Bancolombia y Banco de Bogotá para el mismo periodo de tiempo

El resultado del ejercicio indica que oscilaciones en el nivel de desempleo nacional, repercuten directamente en el nivel de efectivo inyectado a la economía vía créditos de consumo, lo que transfiere a la economía nacional diferentes escenarios posibles. La liquidez, el sobre endeudamiento, la capacidad de pagos, el consumo y gasto de los hogares son primordiales aspectos a analizar y desarrollar durante el análisis.

Palabras clave: crédito de consumo, inflación, sistema bancario

Abstract.

Unemployment is one of the main socioeconomic problems that Colombia has, the problem is easily identified in the sense that, if the real unemployment rate is higher than that projected by the National Government, this would cause a decrease in the rhythm of consumption and investment, and therefore a decrease in aggregate demand.

In all the countries, especially those in the Latin American region such as: Colombia, Peru, Chile, among others, they have, among their main objectives, having a preferably low level of unemployment. A high level of occupation within the economically active population alleviates the levels of stagnation and promotes the normal rhythm of the internal economy.

Consumer credit is one of the main monetary policy transmission mechanisms used by Banco de la República, these are determining factors for the correct scaffolding of the country's financial system. A high level of financial resources injected into the economy via consumer credit will have a close relationship with a macroeconomic variable such as the level of unemployment.

Carrying out a descriptive analysis of data, the effect of the unemployment level between 2016 and 2019 and its effect on the variations in credits (Amounts) granted by Davivienda, Bancolombia and Banco de Bogotá for the same period of time are analyzed.

The result of the exercise indicates that fluctuations in the level of national unemployment directly affect the level of cash injected into the economy via consumer loans, which transfers different possible scenarios to the national economy. Liquidity, over indebtedness, payment capacity, consumption and household spending are essential aspects to analyze and develop during the analysis.

Keys words: Consumer Credit, Inflation, Bank System

JEL: G24, P51, E31, E58

Contenido

1. Introducción.

2. Orientación detallada

2.1 Marco Referencial

2.2 Marco Teórico

3. Objetivos

3.1 Objetivo Principal

3.2 Objetivo secundarios

4. Hechos Estilizados

4.1 Desarrollo Objetivo Principal

Grafica 1. Comportamiento anualizado del nivel de desempleo en Colombia

Grafica 2. Comportamiento anualizado del nivel de desembolsos de créditos de consumo en Colombia

Grafica 3. Relación nivel de desempleo, Créditos de consumo desembolsados 2016-2017

Grafica 4. Relación nivel de desempleo, Créditos de consumo desembolsados 2018-2019

4.2 Desarrollo Objetivos Específicos

Grafica 5. Histórico Tasas de interés Bancos DAVIVIENDA, BANCOLOMBIA Y BANDO DE BOGOTÁ 2016-2019

5. Conclusiones

6. Bibliografía

1. Introducción:

Este trabajo se realiza a través del análisis de las variaciones del nivel de desempleo presentado en Colombia durante el periodo 2016 a 2019; la incidencia que tuvieron estas variaciones sobre el nivel de créditos de consumo inyectados a la economía por medio de los tres Bancos nacionales más grandes del país. (BANCOLOMBIA- DAVIVIENDA- BANCO DE BOGOTÁ). El periodo de estudio (2016-2019), se caracteriza por tener en el país un régimen de cambio flotante y un régimen monetario de inflación objetivo.

El funcionamiento estructural de la política monetaria, por medio de los mecanismos de transmisión, garantiza al Banco de la Republica poder tener control sobre variables macroeconómicas tan importantes como el nivel de inflación, la cual se proyecta para que al final de cada año fiscal se encuentre 2% y 4%. Mantener una inflación en estos rangos, promoverá en la economía que el valor adquisitivo de la moneda local se mantenga estable frente a monedas fuertes, que el nivel de demanda agregada este en los rangos esperados por el estado y sobre todo para el análisis descriptivo de esta investigación, que el nivel de desempleo se mantenga en los niveles más bajos posibles.

El régimen de corredores monetarios utilizados antes de la inflación esperada, se daba bajo el escenario de querer mantener la inflación entre un máximo y un mínimo, soportado sobre un control de agregados monetarios, especialmente en la base monetaria. Para el control de precios, el Banco de la Republica apeló al esquema de meta intermediaria de crecimiento de base monetaria (Vargas Barón, 2005).

El corredor de seguimiento de la base monetaria se calculaba de forma separada y se proyectaba la demanda de efectivo y las reservas (encajes) del sistema financiero. La demanda de efectivo se traza a partir de un modelo de series de tiempo que incorpora el efecto de variables de intervención semanales, asociadas a posibles fenómenos estacionales como por ejemplo: fin de año, pagos quincenales, semanas con puentes y semana santa. Por otra parte, la demanda de recursos del sistema financiero se proyectaba a partir de la proyección de los

componentes de los pasivos sujetos a encaje, conllevando así que el total de estos pasivos corresponda a la diferencia entre el valor proyectado de M3 y el valor proyectado de efectivo (Gaviria,2003)

En el modelo de Keynes (1936) El banco Central (para este caso el Banco de la Republica de Colombia), determina la base monetaria, y son los bancos comerciales los responsables de la difusión de dichas políticas a partir del otorgamiento de créditos, incluyendo las tasas de interés que se pagan por los depósitos a término fijo.

El crédito de consumo (CC) en un periodo t , depende de lo que haya ocurrido con el nivel de consumo en periodos anteriores, es decir que su dinámica depende del comportamiento de su cartera. Para este análisis tendremos en cuenta la incidencia y repercusión que haya sobre el nivel de créditos desembolsados por las tres entidades bancarias más grandes del país, variaciones en el nivel de desempleo.

Es el desempleo una de las problemáticas que más afecta a países de cono sur como lo es Colombia. Mantener el índice de desempleo lo más bajo posible es uno de los principales objetivos propuestos por la mayoría de naciones. Un bajo nivel de desempleo traduce en la economía un mayor dinamismo de la demanda agregada, un nivel de consumo estable y para el gobierno nacional traduce más impuestos captados desde el mercado.

Uno de los principales principios en economía dice que el nivel de consumo de los hogares depende de su nivel de ingresos. Así mismo este principio afirma que lo que no se consume se convierte ahorro. Pero no siempre se cumple este principio, en muchas oportunidades es fácil evidenciar que los hogares suplen su nivel de consumo con deuda; y es aquí donde entran a tomar un papel fundamental los bancos comerciales. Obtener liquidez a cambio del pago de unos intereses, alivia el nivel de consumo y gasto de los hogares. Pero también debe haber un punto de inflexión, cuando relacionamos una variable como el crédito de consumo, que a su vez es un mecanismo de transmisión de política monetaria utilizado por el Banco de la Republica, y una variable Macroeconómica como lo es el nivel de desempleo.

2. Orientación Detallada:

2.1 Marco Referencial

El Banco de la Republica, como ente regulador de la política monetaria en Colombia, tiene como principales objetivos: Mantener la Inflación entre el 2% y el 4% al cierre de los años fiscales, esto lo realiza bajo pronósticos de inflación, controlando el nivel de efectivo circulante en la economía, controlando también las tasas de interés de intervención y de mercado. (Gómez, 2006)

Para Cano, Orozco y Sánchez, el mecanismo de transmisión del crédito bancario, es una de las principales fuentes de financiación de la economía. Afirma también que solo existen dos activos financieros: el dinero que se usa para las transacciones y los bonos que sirven como reserva de valor. Afirman también que la autoridad monetaria tiene la capacidad de controlar la oferta de dinero y este no tiene sustitutos perfectos, y por ultimo; apoyan la teoría de que el Banco Central puede afectar la tasa de interés nominal de corto, y por ende la tasa real de corto plazo. (Cano, Orozco & Sánchez, 2008)

Es el desempleo un fenómeno que se origina por medio de una subutilización del recurso humano, para la producción de bienes y servicios de una sociedad (Hincapié, 2011). Así entonces si un hogar no tiene una fuente de ingreso fija, que permita satisfacer el gasto, se verán obligados entonces los individuos pertenecientes del hogar acudir al sector financiero para obtener financiación mientras logran ubicarse laboralmente y volver a tener una fuente de ingresos que les permita cubrir sus necesidades de consumo ahorro e inversión.

2.2 Marco Teórico

Tanto la política monetaria, como el crédito de consumo han tenido a través de la historia múltiples puntos de vista, sin dejar de lado su estrecha relación, desde la teoría del dinero y crédito de Mises (1912), hasta la hipótesis de inestabilidad

financiera de Minsky (2010). De la teoría del crédito y el dinero, se derivan importantes aportes teóricos. Mises aseguraba que un punto determinante en los ciclos económicos son las oscilaciones en la tasa de interés, por medio de la expansión de la oferta monetaria, siendo el principal instrumento el crédito bancario. Si aumenta la oferta de créditos, la tasa de interés disminuirá; esto debido a que la oferta monetaria y el dinero en circulación aumentara, lo que provocaría un aumento en la inversión y la demanda (Mises, 1912).

$$\uparrow M \rightarrow \downarrow i \rightarrow \uparrow I$$

El mecanismo de transmisión del crédito bancario es principalmente el proceso mediante el cual el Banco de La Republica inyecta dinero a la economía por medio de los bancos comerciales, afectando así directamente la demanda agregada y la inflación (Restrepo & Restrepo Ochoa, 2006). El mecanismo de transmisión del crédito bancario se ve reflejado directamente en el mercado de dinero.

El Banco de la Republica para el caso de Colombia, por medio del mecanismo de transmisión del crédito bancario, aplica políticas restrictivas que afectan los pasivos (Depósitos), de los bancos comerciales, esto con el fin de aumentar o disminuir las tasas de interés, y por ende controlar el consumo y gasto de los hogares (Huertas, Jail, Olarte & Romero, 2005).

A grandes rasgos, el crédito bancario es un mecanismo de transmisión de política monetaria, por el cual las decisiones de política monetaria tomadas por el Banco de la Republica para un periodo determinado, incurren directamente en afectaciones tanto en la demanda agregada como en la inflación; estas afectaciones pueden aumentar o disminuir la inflación, esto depende de que decisiones se haya tomado en la junta directiva del Banco de la Republica (Villalobos, Torres, & Madrigal, 1999)

En Colombia en lo que se refiere al siglo actual, se han evidenciado cambios muy importantes a nivel económico, financiero, social y también cultural. El paso de un régimen cambiario flotante a uno de inflación objetivo, fue el punta pie para modernizar el modelo económico social. La implementación de este modelo de

política cambiaria era proteger y manejar de buena manera las reservas internacionales, moderar la volatilidad de la tasa de cambio, tener un control más estricto sobre la apreciación y depreciación de la moneda local, bajar las tasas de desempleo y mantener el equilibrio de la balanza de pagos.

El desempleo como uno de los principales problemas sociales del país, debe ser abordado también como un problema de ámbito económico-estadístico, esto debido a que la relación directa con el sector financiero, genera una convergencia homogénea entre los agentes, que en saliendo un poco de las generalidades, arrojan situaciones a analizar muy importantes. El problema del desempleo tuvo su raíz a finales del siglo XIX, y comienzos del XX, época donde se crearon comisiones gubernamentales especiales para analizarlo, y solucionarlo; como la Comisión Selecta de la Cámara de los Comunes británica de 1895 (Castorena J, 2011)

Para (Villalba, 2006), El desempleo es el paro forzoso o desocupación de asalariados que están en una edad de trabajar, y tienen todas las capacidades para hacerlo, así mismo afirma que en las sociedades los individuos perteneciente a los hogares trabajan para servir a los demás, y el no poder encontrar una ocupación remunerada genera un grave problema. Si un individuo no tiene una fuente de ingresos permanente y periódica, entra en un estado de desempleo, lo que traduce en la simpleza de que no tiene unos ingresos suficientes para cubrir sus necesidades de gasto e inversión.

3. Objetivos

3.1 Objetivo Principal

El objetivo principal de este trabajo de síntesis aplicada es determinar la relación entre el desempleo en Colombia y el otorgamiento de créditos de consumo, a través de la triangulación de datos en los tres bancos nacionales más representativos del país para el periodo 2016 a 2019.

Identificaremos si hay una relación inversa, directa o inherente entre el otorgamiento de los créditos de consumo por parte los bancos nacionales, y el nivel de desempleo a nivel nacional. El análisis se extenderá hacia una perspectiva objetiva del comportamiento financiero y de la reacción del mismo frente a oscilaciones de una variable macroeconómica como es el desempleo.

3.2 Objetivos Específicos

3.2.1

Identificar las variables de relación o incidencia del otorgamiento de créditos de consumo en el país frente al fenómeno del desempleo en Colombia.

3.2.2

Analizar desde los mecanismos financieros de riesgo el otorgamiento de créditos de consumo de personas en situación de desempleo en Colombia en tres bancos representativos del país.

3.2.3

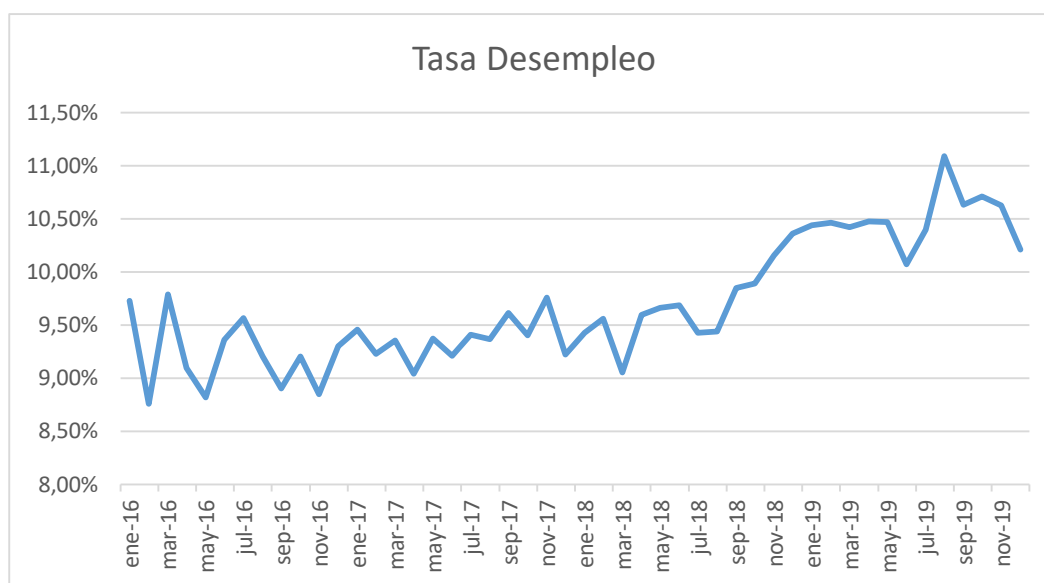
Generar un marco de referencia ante el dilema/riesgo que genera estas decisiones, tanto desde la perspectiva del usuario como del sector financiero.

4. Hechos Estilizados

4.1 Desarrollo Objetivo Principal

El crédito de consumo como herramienta de financiación de los hogares colombianos, así como el nivel de desempleo son dos orillas muy diferentes, que analizaremos y relacionaremos por medio de estadística y datos, que nos permitirán responder los planteamientos e hipótesis planteadas en el punto anterior.

Grafica 1. Comportamiento anualizado del nivel de desempleo en Colombia



Fuente: Elaboración propia- Datos DANE

Es el desempleo uno de los principales problemas que tiene nuestro país en temas económico-sociales, ha sido en los últimos años una tendencia hacia niveles de dos dígitos, lo que ya por ende pasa a ser un problema mucho más agudo (Entiéndase el nivel de desempleo como el porcentaje de personas económicamente activas que estas sin un empleo ó fuente de ingresos constante).

Para analizar un poco más a profundidad las consecuencias que genera tener un desempleo alto; debemos asociarlo al nivel de consumo y gasto al cual el individuo se enfrenta. Por ejemplo: Si en un hogar conformado por una pareja de esposos que tienen dos hijos, donde las dos personas adultas tienen una fuente de ingreso fija, puesto que las dos trabajan. En un caso hipotético de que una de las dos personas pierda su trabajo por X o Y razón, la otra persona adulta tendría que hacerse responsable económicamente de todos los gastos del hogar, abarcando el consumo y gasto que su pareja (ahora desempleada) no puede suplir. Es en este preciso momento donde el análisis de la relación entre el desempleo y el nivel

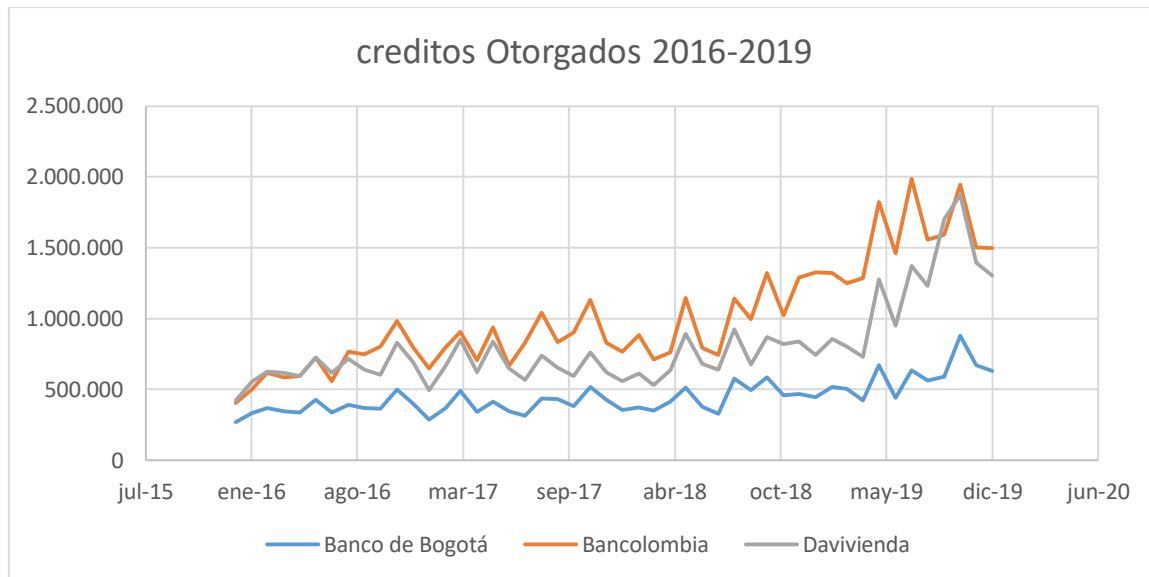
créditos de consumo otorgado por los bancos comerciales es muchísimo más importante que el resto de escenarios posibles.

En el ejemplo que colocamos, donde una de las dos personas ha perdido su trabajo, y su cónyuge debe hacerse con los gastos del hogar; es el preciso momento donde la idea de financiarse temporalmente entra como primera y en muchos casos única opción. De algún lugar deben salir los recursos para poder seguir con el nivel de consumo y gasto que se tenía hasta el momento desafortunado de que una de las fuentes de ingreso del hogar quedo desempleado(a).

Por otra parte, En Colombia el crédito de consumo como lo hemos mencionado anteriormente, es un mecanismo de transmisión de política monetaria utilizado por el banco de la república para inyectar recursos a la economía. También es un medio de financiamiento, mediante el cual los hogares suplen de manera parcial su necesidad de consumo.

En los principios básicos de económica, encontrábamos que la renta se podía utilizar solamente en dos cosas, ahorro y consumo. En términos generales, lo que no se consumía, se ahorraba, y esto en principio es válido bajo circunstancias normales. Pero si vamos a la realidad; hay hogares donde la renta no cubre ni siquiera el consumo, así entonces el excedente de consumo debe financiarse con deuda. De esta se manera se obtiene solución, claro está que solamente en el corto plazo.

Grafica 2. Comportamiento anualizado del nivel de desembolsos de créditos de consumo en Colombia



Fuente: Elaboración propia- Datos Superfinanciera

Como evidenciamos en la gráfica anterior, el nivel de desembolsos de créditos de consumo de los tres bancos nacionales más importantes de Colombia, ha sido constante y en aumento, con unos picos máximos y mínimos, pero con una tendencia al aumento, con lo que pueden llegar a realizar algunas afirmaciones.

El aumento ó disminución en la colocación de créditos de consumo en la economía, depende en gran parte de la tasa de intereses que cobran los bancos a sus clientes. Podemos decir que dicha tasa en promedio en las tres entidades analizadas es muy poco variable. Para Banco de Bogotá, la tasa promedio de intereses cobrada para el periodo de estudio es de: 19,35%, para Bancolombia una tasa promedio de 18.71%, y para Davivienda una de 19,26%. Es entonces evidente que las tres entidades financieras tienen una tasa colocación parecida, lo que conlleva a que el análisis será homogéneo, y comparable entre todas.

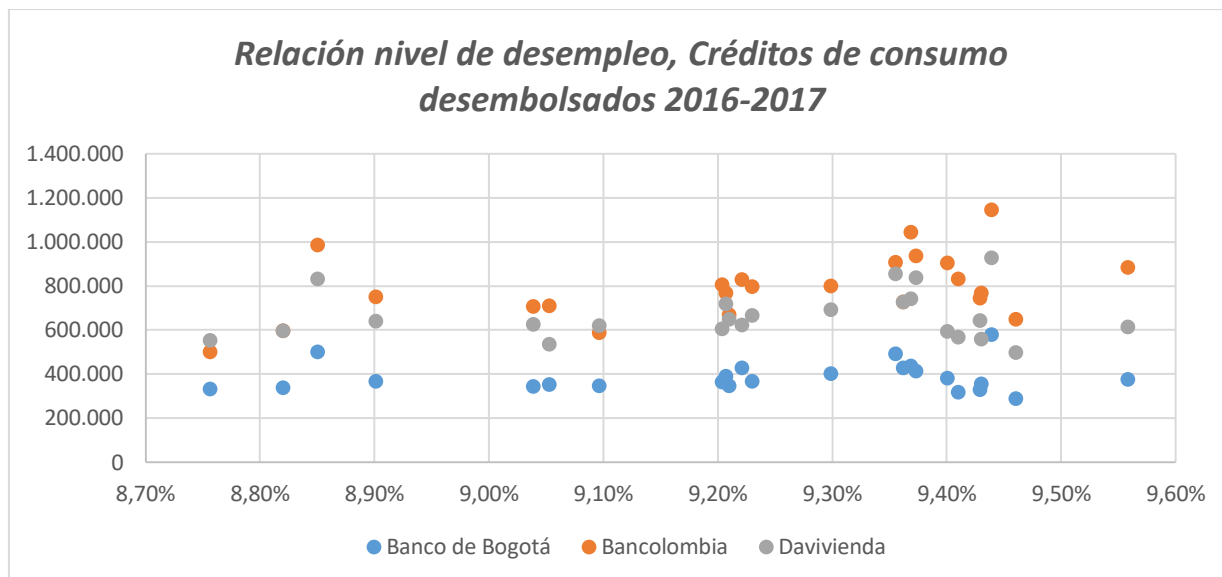
La oferta monetaria es un determinante para entender el comportamiento de las variables macroeconómicas, esto debido al efecto directo que tiene esta sobre los objetivos económicos a corto y mediano plazo (Miller & Pusinelli, 1992). Pero es el desempleo, la variable macroeconomía que vamos a analizar y como su comportamiento se ve reflejado en el nivel de créditos de consumo inyectados a la economía por medio de los bancos comerciales.

El nivel de desempleo en Colombia ha aumentado, desde el 2016 hasta el cierre fiscal del año 2019 un total de 1,1%, pasando del 9,4% al 10,5%, que en términos económico-sociales, es algo muy complicado, pues este aumento porcentual traduce que hay más personas económicamente activas que no tienen una fuente de ingreso constante y que seguramente buscaran por medio del crédito de consumo, financiarse mientras consiguen un empleo o una fuente de ingresos estable.

La relación entre el nivel de desempleo y la colocación de créditos, de entrada para el periodo de análisis, es directa. Como primera conclusión, podemos afirmar esta relación. Por otro lado, el nivel de desembolsos de los créditos ha tenido un considerable aumento en los tres años de estudio. Los tres bancos (Banco de Bogotá- Bancolombia-Davivienda), han aumentado su nivel de desembolsos, en teoría y como lo hemos mencionado anteriormente; esto se debe a que los hogares buscan financiar el consumo que no pueden suplir con su nivel de ingresos.

Los tres bancos en el primer año (2016), colocaron en promedio algo menos de 500.000 millones de pesos en el mercado vía créditos de consumo, y para el año 2019, solamente Banco de Bogotá no superó los 1,000,000,000 millones de pesos, cifra que si fue superada por Davivienda y Bancolombia, siendo este último el que más dinero puso en la economía vía créditos, llegando a 1,500,000 millones de pesos en el año 2019.

Grafica 3. Relación nivel de desempleo, Créditos de consumo desembolsados 2016-2017

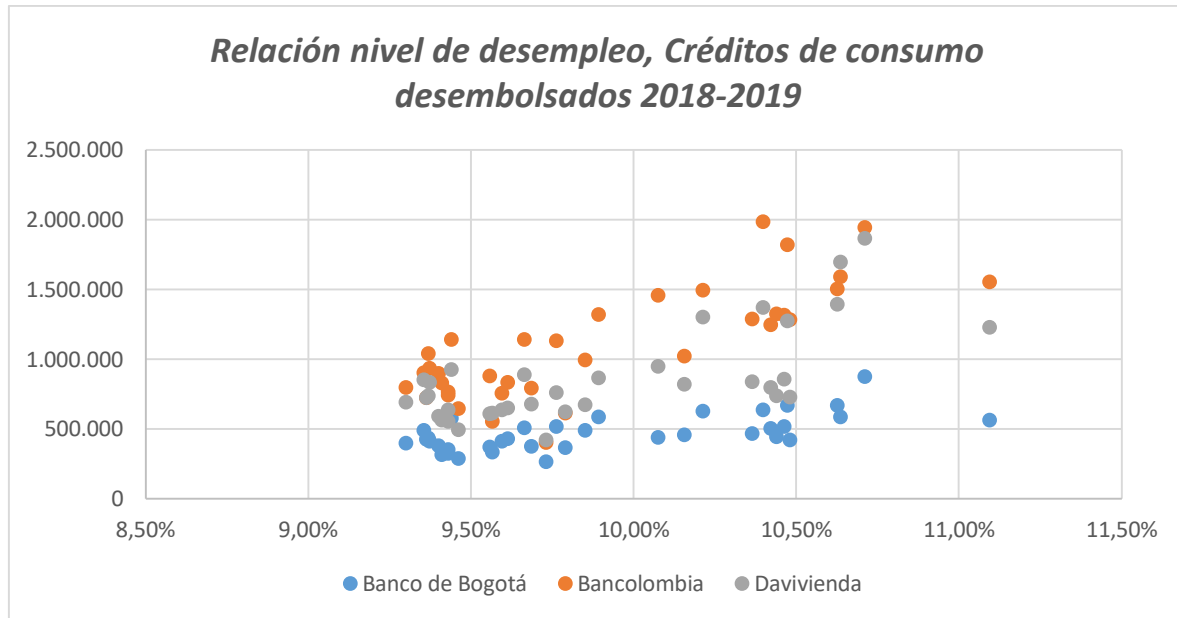


Fuente Elaboración Propia- Datos DANE-Superfinanciera

La grafica anterior nos muestra el rango del nivel de desempleo para el periodo comprendido entre el año 2016 y 2017, así mismo vemos la sumatoria de créditos de consumo otorgados por los bancos nacionales estudiados. Con esta grafica podemos determinar la relación que hay entre ambas variables, tomando como independiente el nivel de desempleo, y como dependiente la sumatoria del valor en créditos desembolsados.

La relación entre las variables es directa, y el punto de saturación máximo es cuando el nivel de desempleo se encuentra entre el 9,20% y el 9,40%, que en comparación con los créditos otorgados cuando el nivel de desempleo se encontraba entre el 8% y el 9%, es considerablemente alto, lo que puede afirmar que si hay menos desempleo, las personas tienden a endeudarse menos y por el contrario, con un nivel de desempleo más alto, el crédito de consumo sirve como alivio financiero a una posible crisis económica en el hogar donde uno de los individuos ha dejado de recibir un ingreso periodo por realizar alguna prestación de servicios.

Grafica 4. Relación nivel de desempleo, Créditos de consumo desembolsados 2018-2019



Fuente Elaboración propia- Datos DANE, Superfinanciera

Para los dos últimos dos años de análisis, la tasa de desempleo nunca se ubicó por debajo de los 8,50%, algo considerablemente malo para el país, pues significa que la económica no pudo generar la suficiente oferta laboral para este porcentaje importante de la población económicamente activa. De igual forma evidenciamos que el nivel de desembolsos de crédito de consumo en el país es considerablemente algo, lo que no significa que sean las personas que se encuentra desempleadas sean aquellas que directamente adquieren los créditos de consumo en las entidades financieras. Pero también es una razón válida que mucha parte de estos créditos sean tomados por la pareja sentimental de aquellas personas que se encuentran desempleadas, o por una persona que haga parte del núcleo familiar del desempleado.

Así como en la gráfica numero 3 “*Relación nivel de desempleo, Créditos de consumo desembolsados 2016-2017*”, en esta última también evidenciamos que para el periodo comprendido entre los años 2018 y 2019, el nivel de desembolso de créditos es potencialmente alto cuando el nivel de desempleo está entre el 9% y el 9,5%, a partir de este porcentaje, el nivel de desembolso de crédito disminuye un poco en comparación con el rango porcentual anteriormente nombrado, pero también es evidente que el aumento de la sumatoria es constante, es decir; hay una cantidad importante de desembolsos de créditos de consumo, aunque no tan alta. Pero también podemos afirmar que para una tasa de desempleo superior al 10%, la sumatoria es muy alta, mucho más alta en comparación a la relación de desembolsos cuando hay una tasa de desocupación menor al 10%.

Afirmativamente podemos decir que el nivel de desempleo entre el 9% y el 9,5%, es un escenario donde los bancos comerciales desembolsan una mayor cantidad de créditos de consumo, que cuando el nivel de desocupación tiene cualquier otro porcentaje. Pero a su vez también este estudio nos indica que cuando el nivel de desempleo supera el 10%, el nivel de desembolsos es mucho más alto en sus cifras; es decir que pueden ser pocos en cantidad, pero muy altos en cifras.

4.2 Desarrollo Objetivos Específicos

Las variables que relacionan el nivel de desempleo y la capacidad de las entidades financieras con la colocación de créditos de consumo en la económica, se derivan de la capacidad de los bancos comerciales de tolerar el riesgo, o el nivel que tengan de aversión al riesgo. De igual manera, pero por la otra orilla, la decisión de adquirir créditos de consumo por parte de los hogares, depende en gran parte también de la tasa de intereses que cobren los bancos comerciales por prestar este dinero (tasa de colocación).

La tasa de desempleo no es una variable sustantiva para la decisión de prestar o no dinero a las personas naturales por parte de los bancos comerciales, pues es evidente que ninguna entidad financiera prestaría dinero a una persona que no

tenga una fuente de ingresos estable; Pero si puede suceder que el hogar se endeude para suplir la capacidad de pago reducida por el hecho de que un integrante del hogar, haya quedado sin trabajo.

El trilema de política monetaria se basa en el hecho de que la economía se ve enfrentada a tres objetivos, y cada uno de ellos es deseable en sí mismo, pero los tres son imposibles de conseguir al mismo tiempo (Mundell, 1963).

El primer objetivo es determinar el nivel de tasa de cambio, el segundo; determinar la tasa de interés de mercado, y el tercero tener movilidad de capitales (Gómez, 2006).

Desde el mecanismo monetario, analizamos y exponemos como se expone este hacia la economía en general, para así comprender como desde del punto de vista financiero el comportamiento de la economía, sus variables y derivados.

Para entender el sistema financiero y todo lo que abarca este, específicamente para darle sentido a la relación del fenómeno del desempleo y el otorgamiento de créditos bancarios; debemos entender elementos tan importantes como lo son los agregados monetarios.

Los agregados monetarios son una forma de agrupar distintos elementos representados en activos financieros, que están en función de su grado de liquidez. Estos se clasifican como: M1, M2, Y M3. M1; corresponde al dinero representado en billetes y monedas en manos del público, mas sus depósitos en cuenta corriente. M2; es igual a M1, más los depósitos en cuentas de ahorros y depósitos a término. M3; es equivalente a M2, mas aceptaciones bancarias y depósitos Fiduciarios. (Greco, 2006).

En el Manual de Estadísticas Monetarias y Financieras (MEMF), “existen 3 dimensiones básicas de los agregados monetarios: 1- los activos financieros que son componentes de los agregados monetarios, 2- los sectores que son tenedores de dinero y 3- los sectores que son emisores de dinero”.¹

¹ Manual de estadísticas monetarias y financieras, capítulo VI, parágrafo 281

M1: Relaciona todos los recursos en cuenta corriente, más el efectivo en poder del público. Las cuentas corrientes son emitidas exclusivamente por los bancos comerciales, así como es el Banco de la Republica el único emisión de efectivo.

M2: Incluye a M1, más los Cuasi-Dineros. Los Cuasi-Dineros están compuestos por los depósitos de ahorro (Bajo todas las modalidades: Con certificado, ordinario y/o Indexado), y los certificados de depósito a término en los plazos y condiciones aceptadas por las partes en la indexación.

M3: Incluye a M2, adicional de otros pasivos sujetos a encaje, no incluidos en M2. Los principales instrumentos de estos activos son los repos con el sector real, los depósitos fiduciarios, a vista y bonos.

Base Monetaria = Efectivo + Reserva Bancaria.

Efectivo = Efectivo en circulación en poder del sector real (entidades y agentes que no son establecimientos de crédito).

PSE = Depósitos en cuenta corriente + Cuasi dineros + Bonos + Depósitos a la vista + Repos + Depósitos Fiduciarios + Cédulas.

M3 = Efectivo + PSE. Incluye los depósitos restringidos

Desde el siglo XXI, se evidencia que el comportamiento de los agregados monetarios y su repercusión en el crecimiento de la base monetaria, en la demanda agregada se ha amortiguado con el impuesto de transacciones financieras (4x1000), que ha disminuido, tanto la bancarización de los recursos, como su rotación.

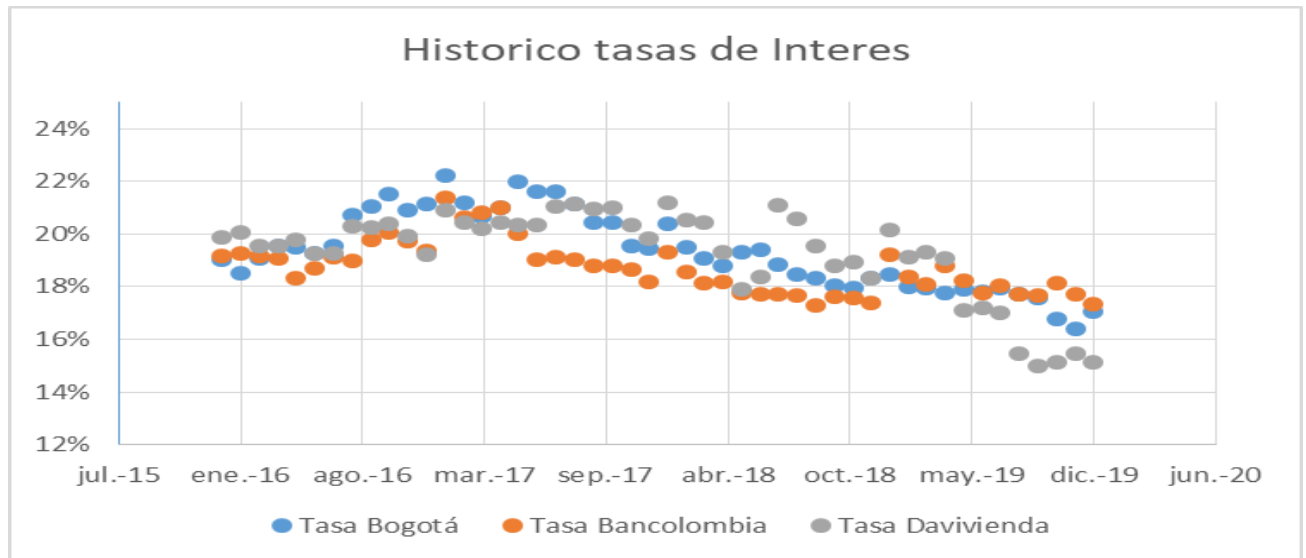
Toda esta explicación de los agregados monetarios, con el fin de comprender como se compone el dinero en la economía, y como este se transforma para engranar el sistema financiero; y sobre todo como se tiene en cuenta por parte de los bancos comerciales para inyectar efectivo a la economía mediante el mecanismo de transmisión de política monetaria llamado crédito bancario.

Los mecanismos de transmisión de política monetaria que tiene el Banco de la Republica, especialmente para este caso el crédito consumo, tiene como particularidad, que para los bancos comerciales incluye un nivel de riesgo financiero, que dependiendo la aversión que los bancos tengan a este; así mismo se comportara su cartera en el corto plazo. Nos enfocamos ahora en el dilema Riesgo-Ganancia, donde los bancos comerciales aquellos que mediante la tasa de interés cobrada a sus clientes, por los créditos de consumo, calculan y establecen en gran parte su nivel de riesgo.

La tasa de interés cobrada por los bancos comerciales, y que nunca, bajo ninguna circunstancia puede superar la tasa de usura establecida por el Banco de la Republica, es la carta de presentación de las entidades financieras. Una tasa de interés baja; es decir sobre 10% EA, se les puede ofrecer a personas que tengan una excelente vida crediticia, y tengan unos ingresos de cuatro o más salarios mínimos como ingreso mensual constante. Pero también cabe resaltar que hay muchas personas con ingresos entre uno y dos salarios mínimos, que también tienen una capacidad de pago; no muy grande, pero si estable. A este tipo de personas algunos bancos comerciales, prestan el dinero por medio de créditos de consumo, pero a una tasa de interés que rozan la tasa de usura: Entre el 25% EA y el 30% EA. Estas tasas altas son parte de un seguro que las entidades toman para poder prestar los recursos a las personas que se encuentran en este rango salarial.

Este marco de referencia, nos da una idea de cómo piensan las entidades financieras y como manejan el riesgo de liquidez, financieros, reputaciones, operativos y sobre todo económicos. Lo que más preocupa a un banco es el estado de su cartera, entre menos morosos tenga en su base significa que todos los recursos inyectados en la economía están generando lo suficientes intereses y por ende las ganancias son mayores y sobre todo constantes y efectivas.

Grafica 5. Histórico Tasas de interés Bancos DAVIVIENDA, BANCOLOMBIA Y BANDO DE BOGOTÁ 2016-2019



Fuente Elaboración propia- Datos DANE, Superfinanciera

Como evidenciamos en la gráfica anterior, los tres bancos comerciales de este estudio han mantenido entre el año 2016 y el año 2019, sus tasas de interés entre el 15% y el 22%, lo que sustenta lo afirmado anteriormente. El nivel de riesgo de estas entidades es moderado, no llegan a rozar la tasa de usura, pero mantienen un promedio del 19%, lo que se consideraría sano para el sector financiero.

Claramente una persona desempleada no es apta para obtener un crédito de consumo, de hecho el primer requisito y también el más importante para que una entidad financiera vigilada por la Superintendencia Financiera, es que la persona postulante a un crédito de consumo, tenga una cuenta fija y constantes de recursos, claramente una persona desempleada no va a tener el flujo de recursos necesarios para suplir sus gastos básicos y mucho menos sus gastos financieros. Pero también hay un escenario muy propenso; y es que los índices económicos no solamente se miden en individuos; si no también en hogares. Los hogares están compuestos por uno, o más personas, así mismo los hogares pueden tener una, dos o más fuentes de ingreso, y así mismo los gastos pueden ser compartidos.

Como se evidencio anteriormente, la mayor fluidez de créditos desembolsados en la economía, coincidió en el mismo periodo de tiempo que el desempleo fue más alto, lo que indica que muchos más hogares se endeudaron, parte por que algún individuo componente del hogar se quedó sin trabajo. (Esta hipótesis sustentada en los datos y cifras expuestas en este trabajo de síntesis) Así entonces los hogares deben suplir con deuda, aquellos gastos que la persona que se ha quedado sin trabajo o sin ingresos, no puede cumplir, esto a cambio de unos intereses periódicos pagados al banco, que sería el costo de oportunidad en términos económicos, por aquella adquisición de recursos temporal.

. (Vargas & Ospina, 2017) *La Hipótesis de inestabilidad financiera de Minsky se basa en la idea de que la inestabilidad es endógena, producida porque el sistema genera comportamientos que conducen a la fragilidad y esta fragilidad hace al sistema más proclive a respuestas inestables a cambios en las condiciones financieras, generando más inestabilidad. La fragilidad financiera está ligada al concepto de inestabilidad financiera en donde Schinasi economista que trabaja en el Fondo Monetario Internacional (FMI) opina que la inestabilidad financiera es caracterizada por la imposibilidad de atender a las obligaciones empresariales del corto plazo* (pág. 10)

Los bancos comerciales para evitar en carteras morosas y garantizar en parte la recuperación de los recursos que presto a las personas, aplican u ofrecen a estas personas morosas un financiamiento especulativo, donde el usuario refinancia dicha deuda a un plazo mayor y con una cuota menor, que le permite poder cumplir con la obligación y salirse de las centrales de riesgo donde fue reportado.

Este tipo de maniobras financieras creadas desde el sistema financiero, son paños de agua tibia, refinanciar, condonar y reprocesar los créditos, son una salida temporal, evidentemente de corto plazo, y para este trabajo de síntesis, evidenciamos que una variable exógena macroeconómica como lo es el desempleo, afecta directamente una variable endógena como lo es el crédito de consumo otorgado por los bancos comerciales, por donde realicemos el análisis, siempre el

sector financiero debe encontrar salidas, que permitan establecer las mejores resultados cuando de manera directa o no el nivel de desempleo toque sus puertas.

5. Conclusiones

- Podemos afirmar basándonos en las cifras recolectadas y analizadas en las diferentes gráficas, que existe una relación directa no proporcional entre la tasa de desempleo y el nivel de créditos de consumo otorgados por las entidades financieras analizadas (Nivel de créditos medido en millones de pesos desembolsados, mas no en número de créditos.)
- Los hogares colombianos para los bancos comerciales tienen un nivel de riesgo medio, las tasas de interés cobradas por los tres bancos nacionales más grandes del país, se ubican explícitamente sobre el 19%. Una media tomada de una muestra de cuatro años, lo que significa, un promedio tomado de 48 meses.
- En el periodo analizado, donde la tasa de desempleo estuvo por encima de 10%, fue donde hubo la mayor cantidad de dinero inyectado a la economía vía créditos de consumo, esto nos sugiere afirmar basados en las cifras, que los hogares se endeudaron más, para poder suplir los gastos de aquellos componentes o individuos que no están recibiendo una renta constante y periódica.
- En el caso particular de Colombia, los agentes acreedores de créditos de consumo, no tienen como base o medida para endeudarse el nivel de la tasa de interés de los bancos, esto debido a que el reconocimiento, posicionamiento y jerarquía de las entidades financieras, dan fe a los usuarios de que sus tasas están acordes a la economía y al haber un ente regulador como lo es la Superintendencia Financiera de Colombia, significa que hay un respaldo para quienes tengan relación con el sistema financiero.
- A pesar de que el Banco de la Republica busca controlar el nivel de dinero inyectado a la economía, es evidente que la cantidad de dinero que circula en el mercado es muy alto, pues se pasó de desembolsar 500 mil millones de pesos por

entidad bancaria por mes en el primer semestre de 2016, a más de 2,000,000 millones a finales de 2019, para el caso de Bancolombia y Banco Davivienda.

- Es el desempleo claramente una variable exógena, que directamente o no. Afecta y se ve reflejada en el mecanismo de transmisión de política monetaria como lo es el crédito de consumo. Si el desempleo aumenta, los créditos de consumo también tendrán una alza considerable, por el contrario, si el nivel de desempleo es bajo, los hogares no se verán en la necesidad de buscar deuda para suplir su consumo, y por ende evitaran adquirir créditos de consumo y las tasas de interés que ellos traes consigo.

- Tal vez la conclusión más importantes es que: La política monetaria y la política fiscal, deben trabajar de la mano y conjuntamente, para mantener las variables macroeconómicas como el desempleo y la inflación en los porcentajes esperados, para que así el coletazo no afecte y golpee los recursos financieros y cambiaros de la economía en general. Una armonía entre las políticas fiscales, monetarias y cambiarias, deberían ser los objetivos propuestos por las autoridades del país. Pero es evidente que llegar a estas armonías entre las diferentes corrientes monetarias y políticas en Colombia, es pensar casi en una utopía.

CONCLUSION GENERAL:

El desempleo uno de los desafíos más importantes que tienen los países, sobre todo en la región latinomericana. Que los hogares no tengan el suficiente ingreso para suplir sus necesidades de consumo es un problema que se torna complicado pues le generan problemas al libre mercado y al dinamismo de la economía.

Por otro lado, el sector financiero se alimenta permanentemente de las utilidades que se crean a partir del crédito de consumo. Cuando los hogares buscan financiación es porque su ingreso no cubre sus necesidades de consumo, por esta razón optan por financiarse.

Con esto damos por acertado que son variables, una exógena y otra endógena relacionadas fuertemente.

Cuando un integrante del hogar se queda sin trabajo o sin una fuente constante y periódica de ingresos, genera problemas en el nivel de consumo de toda la familia. Así entonces generalmente otro miembro de la familia busca financiación mientras ese primer miembro logra ocuparse y vuelve a tener un ingreso permanente.

El objetivo de este trabajo de síntesis es determinar la correlación existente entre una variable macroeconómica como lo es el desempleo, y un mecanismo de transmisión de política monetaria como lo es crédito de consumo.

Evidenciamos que cuando el desempleo se ubicó entre el 10% y el 11%, los créditos totales desembolsados por los bancos Davivienda y Bancolombia superaron los 900,000 millones de pesos, así mismo cuando la tasa de desempleo se ubicó por debajo del 9%, los créditos estuvieron por el rango de los 500,000 mil millones. Estas cifras en relación al año 2016 al 2019.

Consideramos entonces una correlación directa entre desempleo y créditos de consumo puestos en el mercado. La relación puede que no sea tan fuerte, y que una variable no dependa estrictamente de la otra. Pero si podemos evidenciar que existe una tendencia a partir del análisis realizado, y que si existe una tasa de desempleo menor, los hogares tenderían a endeudarse menos y así evitar intereses por estos recursos.

Bibliografía.

- Vargas Baron, J. R. (2005). *Comparación del mecanismo de Corredores Monetarios con el método de inflación objetivo: Resultados desde la implementación de este último en 1998 hasta el año 2003*. Bogota.
- Gaviria, F. (2003). Moneda Banca y Teoria Monetaria. En F. Gaviria Cadavid, *Moneda Banca y Teoria Monetaria* (págs. 188-189). Bogota: Editora Gemines Ltda.
- Keynes, J. M. (1943). *Teoria general de la ocupación el interés y el dinero*. México DF: Fondo de cultura economica.
- Gómez, J. G. (2006). *La Política Monetaria en Colombia*. Bogotá.
- Cano, C., Orozco, M., & Sanchez, L. (2008). *MECANISMO DE TRANSMISIÓN DE LAS TASAS DE INTERÉS EN COLOMBIA (2001-2007)*. Bogotá.
- Hincapié, F. (2011). La probabilidad de estar desempleado y las características del desempleo en 24 ciudades de Colombia (2011). Manizales
- Mises, L. v. (1912). *The Theory of Money and Credit*. Batson. Indianapolis: Liberty Fund.
- Minsky, H. P. (2010). Hipotesis de la inestabilidad financiera. *Revista de Economia critica*,, 244-249.
- Restrepo Estrada, M. I., & Restrepo Ochoa, D. C. (2006). *¿Existe el canal del crédito bancario?: evidencia para Colombia en el período 1995-2005*. Medellin.
- Huertas, C., Jalil, M., Olarte, S., & Romero, J. V. (2005). *Algunas consideraciones sobre el Canal del Crédito*. Banco de la Republica.
- Villalobos, L., Torres, C., & Madrigal, J. (1999). *Mecanismo de transmisión de la politica monetaria: marco conceptual*. Documentos de Investigación Banco Central de Costa Rica.
- Castorena, M, José (2011), El desempleo como falla de la sociedad. México.
- Villalba, J (2006), Pobreza y desempleo (2004-2005), Venezuela.
- Miller, R. L., & Pulsinelli, R. (1992). *Moneda y Banca*. Bogotá: McGraw-hill/interamerica, S.A.
- Mundell, R. (1963). Capital Mobility and Stabilization Policy Under Fixed and Flexible Exchange Rates. *Canadian Journal of Economics*.
- Greco, O. (2006). Diccionario de Economía. En O. Greco, *Diccionario de Economía* (pág. 35). Valletta Ediciones.
- Vargas, F., & Ospina, E. (2017). *FRAGILIDAD FINANCIERA EN COLOMBIA DEL 2002 AL 2016 Y CRISIS FINANCIERA INTERNACIONAL DEL 2008*. Bogota. Obtenido de http://repository.lasalle.edu.co/bitstream/handle/10185/22300/10121013_2017.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- (ANIF), A. N. (2006). *Fusiones y Adquisiciones en el Sector Financiero Colombiano*

Banco de la Republica. (s.f.). www.banrep.gov.co/. Obtenido de

file:///C:/Users/USER/Downloads/Decisiones%20de%20politica%20monetaria.pdf

Superintendencia Financiera de Colombia: <https://www.superfinanciera.gov.co/inicio/informes-y-cifras/cifras/establecimientos-de-credito-60767>



Wilbert Stefamf Parra Luna



Firma Docente Wilson Andrés Paz



Firma Cordinador Miller Rivera Lozano